

## EXAMEN DE MACROECONOMIE MONETAIRE - LICENCE 3- DECEMBRE 2012

Enseignant : Paul Maarek

Vous disposez de 2 heures pour répondre à l'ensemble des 16 questions de QCM et traiter les questions de cours. Chaque question de QCM ne comporte qu'une seule et unique réponse possible. Bonne réponse : 0.75 points. Mauvaise réponse : -0.25 points. Bon courage

1) La relation LM correspond à

- a) L'équilibre du marché des biens et, une relation décroissante entre le taux d'intérêt ( $r$ ) et le revenu ( $y$ )
- b) L'équilibre du marché de la monnaie et, une relation croissante entre le taux d'intérêt ( $r$ ) et le revenu ( $y$ )
- c) L'équilibre sur le marché de la monnaie et, une relation décroissante entre le taux d'intérêt ( $r$ ) et le revenu ( $y$ )
- d) L'équilibre du marché des biens et, une relation croissante entre le taux d'intérêt ( $r$ ) et le revenu ( $y$ )

2) Dans le cadre du modèle IS-LM (prix fixes), une augmentation de la masse monétaire ( $M$ ) entraîne

- a) Une augmentation du revenu ( $y$ ) et une diminution du taux d'intérêt ( $r$ )
- b) Une augmentation du revenu ( $y$ ) et une augmentation du taux d'intérêt ( $r$ )
- c) Une diminution du revenu ( $y$ ) et une augmentation du taux d'intérêt ( $r$ )
- d) Une diminution du revenu ( $y$ ) et une diminution du taux d'intérêt ( $r$ )

3) Suite à une politique budgétaire restrictive (diminution de  $G$ ), un gouvernement souhaitant maintenir un revenu constant devra :

- a) Diminuer la masse monétaire ( $M$ )
- b) Laisser la dépense publique ( $G$ ) inchangée
- c) Augmenter les taxes ( $T$ )
- d) Augmenter la masse monétaire ( $M$ )

4) A long terme, la politique monétaire

- a) N'affecte aucune des variables du modèle
- b) N'a pas d'impact sur la production mais affecte les prix
- c) Affecte la production et les prix
- d) C'est difficile à dire

5) Le taux de chômage est initialement à son niveau naturel. Sous l'hypothèse que les agents anticipent le même taux d'inflation que la période précédente, réduire le chômage implique

- a) Une croissance de la masse monétaire à un taux inférieur au taux d'inflation anticipé
- b) Une croissance de la masse monétaire à un taux supérieur au taux d'inflation anticipé
- c) Augmenter la masse monétaire sans l'annoncer au préalable
- d) De s'autoriser une inflation positive et élevée

6) Selon Sargent et l'école des anticipations rationnelles, une désinflation pour être menée à moindre coût :

- a) Doit s'étaler sur une longue période
- b) Doit être annoncée à l'avance et modifier les anticipations d'inflation
- c) Ne doit pas être annoncée et doit être étalée sur une courte période
- d) Est forcément très coûteuse

7) La législation impose aux banques de second rang de détenir en réserve 20% des dépôts bancaires. De plus, les individus souhaitent conserver 25% des encaisses sous forme de pièces et billets de banque. Un achat de titre par la banque centrale de 1 euros entraîne une augmentation de l'offre d'encaisse de :

- a) 1 euros
- b) 2.5 euros
- c) 5 euros
- d) Aucune des alternatives

8) Une augmentation de la dépense gouvernementale, à long terme :

- a) Augmente les prix, diminue l'investissement et laisse inchangé le revenu
- b) Diminue les prix, augmente l'investissement et diminue le revenu
- c) Augmente les prix, augmente l'investissement et laisse le revenu inchangé
- d) Diminue les prix, réduit l'investissement et laisse le revenu inchangé

9) Supposez que la courbe de phillips modifiée s'écrive  $\pi_t - \pi_{t-1} = -(u_t - u_n)$ ,  $\pi$  correspondant au taux d'inflation et  $u_n$  au taux de chômage naturel fixé à 6%. La relation d'Okun s'écrit  $u_t - u_{t-1} = -0.5 (g_{yt} - 2\%)$  ou  $g_{yt}$  correspond au taux de croissance du PIB entre  $t$  et  $t-1$ . Enfin la relation de demande agrégée (en taux de croissance) s'écrit  $g_{yt} = g_{mt} - \pi_t$  ou  $g_{mt}$  correspond au taux de croissance de la masse monétaire  $M$ . Un état se fixe pour objectif de réduire le taux d'inflation de 24% à 4% en 10 ans avec un sentier de désinflation stable et régulier. Lors de la première année :

- a)  $U_t = 8\%$ ,  $g_m = 20\%$  et  $g_{yt} = -2\%$ . Le taux de chômage continu d'augmenter la période suivantes.
- b)  $U_t = 8\%$ ,  $g_m = 20\%$  et  $g_{yt} = -2\%$ . Le taux de chômage reste stable à ce niveau la période suivante
- c)  $U_t = 8\%$ ,  $g_m = 22\%$  et  $g_{yt} = -2\%$ . Le taux de chômage reste stable à ce niveau la période suivante.
- d)  $U_t = 8\%$ ,  $g_m = 4\%$  et  $g_{yt} = -2\%$ . Le taux de chômage continu d'augmenter la période suivante.

10) Une augmentation du degré de concurrence dans l'économie ou une réforme de l'assurance chômage qui diminue le pouvoir de négociation des salariés entraîne

- a) Une augmentation du revenu à court et moyen/long terme
- b) Aucune conséquence sur le produit à court et moyen/long terme
- c) Aucune conséquence à court terme mais une diminution du taux de chômage naturel et une augmentation du produit à moyen/long terme
- d) Une hausse du taux de chômage à court terme de même qu'une augmentation du taux de chômage naturel.

**11)** Selon l'hypothèse que les agents anticipent le même taux d'inflation que l'année précédente, un produit inférieur au produit naturel implique

- a) Une baisse des prix
- b) Une inflation négative et stable
- c) Une hausse du taux de croissance des prix
- d) Une baisse du taux de croissance des prix

**12)** Une hausse du taux de croissance de la masse monétaire entraîne :

- a) Une hausse du produit à court terme, une hausse du taux d'inflation à moyen terme mais aucun effet à court et moyen terme si cette hausse n'est pas anticipée
- b) Une hausse du produit à court terme, une hausse du taux d'inflation à moyen terme même si cette hausse est anticipée à l'avance (et que les agents peuvent renégocier leur contrat de travail à tout moment)
- c) Une hausse du produit à court terme et moyen/long terme
- d) Aucune des alternatives

**13)** Selon l'approche classique (lorsque le taux d'inflation anticipé correspond au taux d'inflation réalisé l'année précédente) le coût total d'une désinflation en terme de chômage

- a) dépend de la vitesse à laquelle la désinflation est menée
- b) ne dépend pas de la vitesse à laquelle la désinflation est menée
- c) sera moins coûteuse si elle menée rapidement
- d) Aucune des alternatives

14) Selon Fisher, une hausse du taux de croissance de la masse monétaire entraîne

- a) Une augmentation progressive des anticipations d'inflation, une baisse du taux d'intérêt nominal et réel à court et moyen terme
- b) Une augmentation progressive des anticipations d'inflation, une baisse du taux d'intérêt réel et nominal à court terme et une hausse du taux d'intérêt réel et nominal à moyen/long terme
- c) Une augmentation progressive des anticipations d'inflation, une baisse du taux d'intérêt réel et nominal à court terme, une hausse du taux nominal mais un taux réel inchangé à long terme.
- d) Une diminution progressive des anticipations d'inflation, une baisse du taux d'intérêt réel et nominal à court terme et une hausse du taux d'intérêt réel et nominal à moyen/long terme

15) Une courbe des taux décroissante signifie que :

- a) les agents anticipent une amélioration de l'activité économique
- b) les agents anticipent une détérioration de l'activité économique
- c) la décroissance de la courbe des taux est un phénomène normal et ne reflète pas les anticipations des agents
- d) aucune des alternatives

16) Une hausse des dépenses (exogènes) de consommation entraîne à court terme

- a) Une hausse du cours des actions
- b) Une baisse du cours des actions
- c) L'effet sur le cours des actions est ambigu
- d) Aucune des alternatives.

**Questions de cours :** Deux questions au choix. Les mécanismes doivent être détaillés dans la mesure du possible (5 points par question).

- 1) Décrivez les effets d'un choc de politique monétaire qui a lieu une fois pour toute (augmentation de  $M$  avec un taux de croissance de  $M$  qui est égal à zéro) sur la production, le prix des biens, les taux d'intérêt à court, et moyen/long terme. En conclure sur le rôle de la politique monétaire.
- 2) Après avoir défini la courbe des taux, vous expliquerez en quoi elle peut refléter les anticipations des agents sur l'activité économique.
- 3) Après avoir expliqué le lien entre activité et variation du taux d'inflation, vous présenterez les moyens de parvenir à une diminution du taux d'inflation et du rôle des anticipations.

- 4) Après avoir rappelé la différence entre taux d'intérêt réels et nominaux, vous expliquerez la conséquence d'une hausse du taux de croissance de la masse monétaire sur les taux d'intérêt réels et nominaux à court et moyen/long terme.